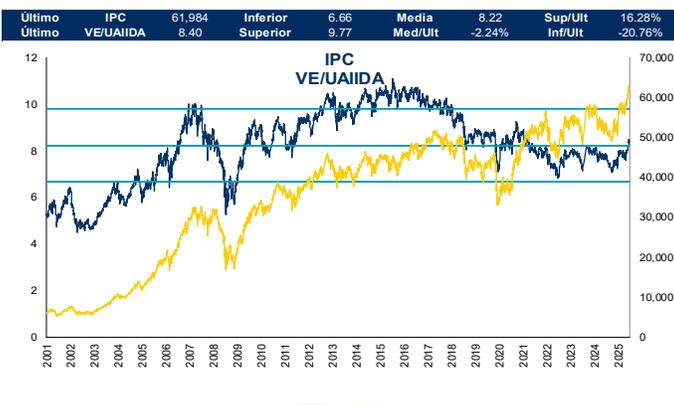


MEXICO

En México, el IPC cerró en terreno negativo, cerca de los 61,984 puntos, afectado principalmente por el sector de aeropuertos (GAP: -7.3%, ASUR: -4.5%, OMA: -3.4% semanal), tras un incidente en el AICM que provocó retrasos significativos tras problemas técnicos. En contraste, el sector de materiales destacó (impulsado por GMEXICO: +8.7%, semanal), el cual se vio favorecido por el repunte del cobre debido a interrupciones en minas de Indonesia, la expectativa de recortes en las tasas de interés de la Reserva Federal y la fuerte demanda de China, el mayor consumidor de metales del mundo. Otras noticias incluyeron la suspensión de la cotización de Grupo Elektra dada la imposibilidad de alcanzar su porcentaje mínimo de su capital social distribuido entre el público inversionista, y el anuncio de GCARSO, que firmó con Pemex un contrato por hasta US\$1,991 millones para perforar 32 pozos en el Campo Ixachi con un primer pago a partir de 2027, reforzando su estrategia de infraestructura. Cuervo vendió su participación en Lalo Spirits, generando un retorno significativo, pero con impacto limitado al representar menos del 1% de su capitalización. En el plano geopolítico, la presidenta Claudia Sheinbaum anunció el lunes 29 de septiembre un acuerdo con EE.UU. para frenar el tráfico ilegal de armas, un tema que, por primera vez, Washington reconoció como un problema compartido, estableciendo un grupo de trabajo conjunto para reforzar su control y rastreo, mientras que la Secretaría de Relaciones Exteriores, encabezada por Marcelo Ebrard, dialogó sobre los nuevos aranceles que Trump aplicará en octubre a medicamentos, muebles y transporte pesado. En energía, el Brent cayó a US\$64.36 por barril (-8.0% semanal) presionado por la posibilidad de un incremento en la OPEP+ y el regreso de exportaciones desde Kurdistán. Finalmente, cifras del Inegi mostraron una tasa de desempleo de 2.9% en agosto (1.8 millones de personas), ligeramente superior a julio pero menor al año anterior, reflejando un mercado laboral estable, aunque con alta informalidad (54.8%).



EUA

Los principales índices accionarios estadounidenses cerraron la semana en terreno positivo, en medio de las tensiones entre republicanos y demócratas por el presupuesto fiscal, que provocaron el cierre parcial del gobierno federal el 1 de octubre. A pesar de este contexto, los mercados mantienen una tendencia alcista, impulsados por el optimismo en torno a la inteligencia artificial y la expectativa de posibles recortes en la tasa de política monetaria. En lo económico, el reporte de empleo privado ADP, publicado el 1 de octubre, mostró una pérdida de -32 mil empleos (vs. +51 mil e). El dato reforzó la preocupación por la debilidad del mercado laboral, pero al mismo tiempo aumentó las probabilidades de que la Reserva Federal recorte su tasa en la próxima reunión. Dos días después, el cierre del gobierno impidió la publicación del informe oficial de empleo, lo que obligará a la Reserva Federal a tomar una decisión sin contar con todos los indicadores disponibles y tendrán que contar con información realizada por empresas privadas externas al gobierno. Como antecedente, el último cierre de este tipo ocurrió en 2019, durante el primer mandato de Donald Trump, y se prolongó por 35 días. En este marco, el 2 de octubre el presidente Trump ordenó congelar alrededor de US\$28,000 millones destinados a algunos estados de mayoría demócrata (Nueva York, California y Chicago), afectando proyectos de infraestructura en transporte y energía verde, además de amenazar con recortes de personal en entidades estatales. En el ámbito geopolítico, Trump se reunió el 29 de septiembre en la Casa Blanca con el primer ministro de Israel, Benjamín Netanyahu, donde anunció que Israel respalda un plan de paz para Gaza. Aunque el acuerdo cumple con los objetivos de Israel, persisten dudas sobre su viabilidad, ya que Hamás aún no ha aceptado el tratado. En el plano comercial, el gobierno de Estados Unidos anunció ese mismo día la imposición de un arancel del 10% a las importaciones de madera y del 25% a las de muebles de cocina, lavabos y muebles tapizados. Estos aranceles, que aplicarán a países sin acuerdos comerciales, entrarán en vigor el 14 de octubre y contemplan incrementos adicionales a partir de 2026.

